

Julio 13 de 2021

EL DESPERTADOR

MinHacienda presentará hoy el nuevo proyecto de reforma tributaria

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,24% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,09% d/d y se ubica en 3.560,66 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,52% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,21% d/d y 0,03% d/d, situándose en 75,32 dbp y en 74,12 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.818,00 pesos (-0,83% d/d). La **TRM para hoy es 3.822,10 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,56% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,46% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, el IPC de junio sorprendió al alza al registrar un aumento de 0,9% m/m (ant: 0,6% m/m, esp: 0,5% m/m) como resultado de la reactivación económica posterior a la recesión causada por la pandemia por el Covid-19. En términos anuales, lo anterior significó un incremento de la inflación a 5,4% a/a (ant: 5,0% a/a). La tendencia ascendente que mantienen los precios seguirá generando presión para que la Reserva Federal decida incrementar sus tasas de interés antes de lo previsto.

Por otra parte, la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA) advirtió sobre una relación entre la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica Johnson & Johnson y un aumento en el riesgo de desarrollar la afección neurológica conocida como el síndrome de Guillain-Barré. Al respecto, la multinacional comunicó que se encuentra investigando los casos, señalando que la probabilidad de que ocurran son muy bajas.

Adicionalmente, cabe resaltar que en EEUU se registró un aumento en el 2T21 en las fusiones de empresas petroleras y de gas como resultado del alza en los precios de la energía y las acciones, tras la fuerte caída que tuvo este sector en 2020.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,46 pbs y se ubican en 1,34%.

En **Europa**, el IPC de Francia aumentó 0,1% m/m, como resultado de un repunte en los precios de los productos manufacturados (0,7%) y los de tabaco (5,3%); no obstante, se redujeron los precios de los alimentos, y se ralentizaron los de los servicios y energía.

De otro lado, el IPC alemán creció 0,4% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: 0,4% m/m), obteniendo una leve disminución en la inflación tras cinco meses consecutivos de tendencia alcista, y después de haber alcanzado el máximo nivel inflacionario en 10 años. En términos anuales, la inflación se situó en 2,3% (ant: 2,5% a/a, esp: 2,3% a/a) en línea con lo esperado.

En **mercados emergentes**, el Ministerio de Hacienda de Chile elevó la proyección de crecimiento del PIB a 7,5% a/a (ant: 6,0% a/a) para este año. Este aumento se da en el marco de una sólida evolución en los términos de intercambio, protagonizada por el alza en el precio del cobre. A lo anterior, se suma el relajamiento de las restricciones sanitarias debido al descenso en los contagios de Covid-19 y el gran avance en materia de vacunación. No obstante, corrigió a la baja su perspectiva de crecimiento para el 2022 a 2,9% a/a (ant: 3,5% a/a).

De otro lado, según el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), en el país continúa la recuperación del empleo tras la creación de 65.936 nuevos puestos en el mercado formal. En términos generales, se ha registrado un avance del 54,9% en materia de empleo con la recuperación de 613.492 plazas. No obstante, esta cifra es muy inferior a lo previsto por el

Gobierno Federal, que para la fecha esperaba la recuperación total de los empleos formales perdidos durante la pandemia.









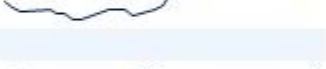


A nivel local, en horas de la tarde se presentarán los puntos generales del nuevo proyecto de reforma tributaria con el cual el Gobierno Nacional busca recaudar \$15 billones de pesos. Según manifestó el Ministro de Hacienda, José Manuel Restrepo, esta reforma estará compuesta por no más de 35 artículos, entre los cuáles se excluirán temas como el aumento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) o la renta para personas naturales. Así mismo, apelará a la importancia de la austeridad en el gasto público (correspondiente al 20% de la iniciativa) y de la lucha contra la evasión de impuestos. El proyecto será radicado en el Congreso el 20 de julio para su pronta aprobación.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 8,4 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	May	0,2%	-0,2%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	May	36,8%	36,6%
	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	18,5%
	20:57	CH	Exportaciones (a/a)	Jun	23,1%	27,9%
	20:57	CH	Importaciones (a/a)	Jun	30,0%	51,1%
	20:57	CH	Balanza comercial USD	Jun	44,20B	45,54B
Martes 13	1:00	GE	Inflación (m/m)	Jun(f)	0,4%	0,4%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Jun(f)	2,1%	2,1%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Jun(f)	0,2%	0,2%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Jun(f)	1,9%	1,9%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Jun	0,5%	0,6%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Jun	4,9%	5,0%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Jun	0,5%	0,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Jun	4,0%	3,8%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	May	-	-5,9%
	23:30	JP	Producción industrial (a/a)	May	-	19,0%
	23:30	JP	Capacidad instalada (m/m)	May	-	1,1%
	Miércoles 14	1:00	UK	Inflación (m/m)	Jun	0,2%
1:00		UK	Inflación (a/a)	Jun	2,2%	2,1%
1:00		UK	Inflación núcleo (m/m)	Jun	0,2%	0,8%
1:00		UK	Inflación núcleo (a/a)	Jun	2,0%	2,0%
4:00		EZ	Producción industrial (m/m)	May	-0,1%	0,8%
4:00		EZ	Producción industrial (a/a)	May	22,5%	39,3%
7:30		US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Jun	0,5%	0,8%
7:30		US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Jun	6,3%	6,6%
9:30		US	Inventarios de crudo EIA	5 jul	-4,033M	-6,866M
10:00		CO	Subastas TES TF 2031		700.000 millones de pesos	
17:00		CL	Decisión de política monetaria	Jul	-	0,5%
21:00		CH	Producción industrial (a/a)	Jun	7,9%	8,8%
21:00		CH	Ventas al por menor (a/a)	Jun	11,0%	12,4%
21:00		CH	PIB (t/t)	2T21	1,3%	0,6%
21:00		CH	PIB (a/a)	2T21	8,1%	18,3%
Jueves 15	1:00	UK	Tasa de desempleo	May	4,7%	4,7%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 jul	350 mil	373 mil
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Jun	0,7%	0,8%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Jun	-	16,32%
	8:15	US	Capacidad instalada	Jun	75,6%	75,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	May	31,2%	63,7%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	May	20,0%	75,0%
	10:30	PE	PIB (a/a)	May	-	58,5%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Jun	-	3,40%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Jun	-	48,8%
	22:00	JP	Decisión de política de monetaria	Jul	-0,10%	-0,10%
Viernes 16		CL	Festivo Día Público			
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Jun(f)	0,3%	0,3%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Jun(f)	1,9%	2,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	Jun(f)	0,3%	0,3%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Jun(f)	0,9%	0,9%
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Jun	-0,6%	-1,3%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	28,15%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jul (p)	92,3	88,6
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jul (p)	79,0	83,5
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jul (p)	87,0	85,5

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3566,5	
S&P 500	Puntos	4379,1	
Colcap	Puntos	1299,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3829,5	
Índice DXY	Puntos	92,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,36%	
Bunds 10 años		-0,31%	
TES 2024		4,78%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	138,1	
VIX	Puntos	16,5	

* Cierres a las 8:48 am